



Informe de Auditoría de Quadriga Asset Managers, S.G.I.I.C., S.A.

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Quadriga Asset Managers, S.G.I.I.C.,
S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2021)



KPMG Auditores, S.L.
Pº de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de Quadriga Asset Managers, S.G.I.I.C., S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Quadriga Asset Managers, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Reconocimiento de ingresos por comisiones (véase nota 17.b de la memoria de cuentas anuales)

El reconocimiento de ingresos por comisiones es el epígrafe más significativo de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad. Se compone principalmente de las comisiones de gestión devengadas que repercute a las Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante, las IIC) que gestiona, por lo que consideramos relevante la evaluación del correcto reconocimiento e imputación en el periodo adecuado de estos ingresos. Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación del diseño y la implementación de los controles relevantes de la Sociedad en relación con el cálculo de las comisiones de gestión de las IIC gestionadas, como la realización de diferentes pruebas de detalle sobre dichos cálculos.

En particular, las principales pruebas de detalle realizadas sobre el reconocimiento de ingresos por comisiones de gestión han sido los siguientes:

- Hemos comprobado que las IIC nacionales consideradas en el proceso de cálculo de comisiones coinciden con las que, de acuerdo con los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, la CNMV), han sido gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio. En el caso de las IIC extranjeras hemos comprobado la existencia de un contrato de gestión en vigor durante el ejercicio.
- Hemos recalculado la comisión de gestión de cada una de las IIC gestionadas y contrastado los porcentajes de comisión aplicados con los porcentajes previstos en los Folletos de las IIC y con los límites establecidos por el regulador.
- Hemos comprobado que los ingresos devengados por la Sociedad por este concepto y los importes pendientes de cobro por parte de la Sociedad se encuentran registrados como gasto y saldo a pagar, respectivamente, en cada una de las IIC gestionadas.
- Hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con los ingresos por comisiones es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.



Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas anuales, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.



Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.



Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de Quadriga Asset Managers, S.G.I.I.C., S.A., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Fernando Renedo Avilés
Inscrito en el R.O.A.C. nº 22.478
29 de abril de 2022



QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Balances

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en euros con dos decimales)

ACTIVO	Nota	31.12.2021	31.12.2020
1. Tesorería	5	1.146,14	838,78
1.1 Caja		1.146,14	838,78
2. Créditos a Intermediarios financieros o particulares	8	8.489.785,44	5.140.027,40
2.1 Depósitos a la vista		2.015.118,16	940.544,37
2.4 Deudores por comisiones pendientes		4.879.012,26	3.413.739,37
2.6 Deudores empresas del Grupo		-	-
2.8 Otros Deudores		1.595.655,02	785.743,66
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Inversiones vencidas pendientes de cobro		-	-
5. Acciones y participaciones		1.459.266,63	503.817,00
5.1 Acciones y participaciones en cartera interior	7	428.741,25	479.317,00
5.2. Acciones y participaciones en cartera exterior	7	934.025,38	-
5.3. Participaciones	9	108.500,00	36.500,00
5.4 Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
5.5. Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones	9	(12.000,00)	(12.000,00)
6. Derivados		-	-
7. Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
8. Inmovilizado material	10	25.487,86	20.064,40
8.1 De uso propio		25.487,86	20.064,40
9. Activos Intangibles	11	25.546,00	242,94
9.2 Aplicaciones informáticas		25.546,00	242,94
10. Activos fiscales	18	7.338,98	7.338,98
11. Periodificaciones	12	18.482,79	64.777,64
11.1 Gastos anticipados		18.482,79	64.777,64
12. Otros activos	12	286.607,83	67.556,57
12.1 Anticipos y créditos al personal		463,34	1.000,00
12.4 Otros activos		286.144,49	66.556,57
TOTAL ACTIVO		10.313.661,67	5.804.663,71

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Balances

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en euros con dos decimales)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.12.2021	31.12.2020
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	13	2.905.027,26	836.197,34
1.1 Préstamos y créditos		7.679,97	8.366,42
1.5 Acreedores empresas del Grupo		551.467,85	52.278,67
1.6 Remuneraciones pendientes de pago al personal		2.001.427,92	579.355,92
1.7 Otros acreedores		344.451,52	196.196,33
2. Derivados		-	-
3. Pasivos subordinados		-	-
4. Provisiones para riesgos	20	101.123,70	-
4.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		101.123,70	-
5. Pasivos fiscales	18	16.110,24	28.754,18
6. Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
7. Periodificaciones		857.117,33	559.732,45
7.2 Gastos devengados no vencidos		857.117,33	559.732,45
8. Otros pasivos	14	1.024.657,90	795.320,21
8.1 Administraciones Públicas		220.054,20	349.357,95
8.4 Otros pasivos		804.603,70	445.962,26
TOTAL PASIVO		4.904.036,43	2.220.004,18
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	7	20.444,44	84.550,87
9.1 Activos financieros con cambios en patrimonio neto		20.444,44	84.550,87
10. Capital	15	3.000.000,00	3.000.000,00
10.1 Emitido y suscrito		3.000.000,00	3.000.000,00
11. Prima de emisión		-	-
12. Reservas	15	515.885,85	385.520,12
12.1 Reserva legal		374.279,44	243.913,71
12.2 Reserva voluntaria		141.606,41	141.606,41
13. Resultados de ejercicios anteriores	15	(15.777,19)	(1.189.068,72)
13.2 Resultados negativos de ejercicios anteriores (-)		(15.777,19)	(1.189.068,72)
14. Resultado del ejercicio	15	1.889.072,14	1.303.657,26
15. Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
16. Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)		-	-
17. Dividendos a cuenta y aprobados (-)		-	-
18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		5.409.625,24	3.584.659,53
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		10.313.661,67	5.804.663,71

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Balances

31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en euros con dos decimales)

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	Nota	31.12.2021	31.12.2020
1. Avals y garantías concedidas		-	-
2. Otros pasivos contingentes		-	-
3. Compromisos de compras de valores a plazo		-	-
4. Derivados financieros		-	-
12. Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota	31.12.2021	31.12.2020
1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		-	-
2. Depósitos de valores y otros instrumentos financieros		-	-
3. Patrimonio gestionado	16	708.069.683,25	779.356.973,56
3.1 Fondo de inversión de carácter financiero		-	43.422.268,80
3.5 Fondos de capital riesgo y tipo cerrado		1.665.000,00	-
3.6 Sociedades de inversión de capital variable		83.289.661,80	67.196.775,86
3.8 Sociedades de inversión libre		81.708.936,56	60.474.331,25
3.9 Sociedades de capital riesgo y tipo cerrado		115.271.744,92	69.406.250,00
3.10 Instituciones de inversión colectiva extranjeras		426.134.339,97	538.504.435,35
3.11 Fondo de pensiones		-	352.912,30
4. Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras	16	-	-
5. Patrimonio comercializado		39.936.151,32	-
5.1 IIC nacionales gestionadas		38.553.080,63	-
5.3 IIC extranjeras gestionadas		1.383.070,69	-
6. Patrimonio asesorado		543.521.499,10	-
6.6 Otros		543.521.499,10	-
7. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
8. Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		1.291.527.333,67	779.356.973,56
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		1.291.527.333,67	779.356.973,56

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en euros con dos decimales)

DEBE	Nota	31.12.2021	31.12.2020
1. Intereses y cargas asimiladas de pasivos financieros		10.356,42	3.729,52
1.1 Intereses		10.356,42	3.729,52
2. Comisiones y corretajes satisfechos	17 (b)	2.988.192,95	2.268.201,71
2.1 Comisiones de comercialización		171.318,41	242.630,18
2.8 Comisiones pagadas a representantes/agentes		1.491.488,19	-
2.9 Otras comisiones		1.325.386,35	2.025.571,53
3. Pérdidas por operaciones financieras	7	6.727,49	-
3.6 Acciones y participaciones cartera exterior		6.727,49	-
4. Pérdidas por diferencias de cambio		136.965,34	339.409,34
5. Gastos de personal	17 (c)	5.916.392,51	4.431.635,70
5.1 Sueldos y cargas sociales		5.792.605,51	4.330.492,14
5.3 Indemnizaciones por despidos		84.119,34	61.471,67
5.4 Gastos de formación		3.016,68	569,00
5.6 Otros gastos de personal		36.650,98	39.102,89
6. Gastos Generales	17 (d)	3.005.931,49	2.564.358,51
6.1 Inmuebles e instalaciones		19.125,34	1.521,15
6.2 Sistemas informáticos		642.293,48	529.395,29
6.3 Publicidad y representación		206.927,50	74.672,92
6.4 Servicios de profesionales independientes		1.715.755,01	1.238.947,63
6.5 Servicios administrativos subcontratados		1.661,95	-
6.6 Otros gastos		420.168,21	719.821,52
7. Contribuciones e impuestos		4.246,22	(4.633,47)
8. Amortizaciones	10 y 11	18.989,87	22.595,81
8.1 Inmovilizado material de uso propio		14.495,93	22.337,27
8.3 Activos intangibles		4.493,94	258,54
9. Otras cargas de explotación		40.574,74	51.970,70
9.1 Tasas en registros oficiales		5.310,22	31.746,69
9.2 Otros conceptos		35.264,52	20.224,01
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos		-	12.000,00
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	20	101.123,70	-
12. Otras pérdidas		-	-
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	18	403.806,91	438.623,28
14. Resultado de actividades interrumpidas		-	-
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.		1.889.072,14	1.303.657,26
TOTAL DEBE		14.522.379,78	11.431.548,36

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en euros con dos decimales)

HABER	Nota	31.12.2021	31.12.2020
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros		-	-
2. Comisiones recibidas	17 (b)	14.292.752,08	11.267.547,31
2.1 Comisiones de gestión de Fondos de inversión financieros		625.048,73	230.582,32
2.3 Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable		1.243.012,12	663.124,85
2.6 Comisiones de gestión de IIC de inversión libre		28.800,00	-
2.10 Comisiones de gestión de IIC extranjeras		7.463.555,48	7.368.617,89
2.11 Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo		238.909,60	205.000,00
2.13 Servicios de asesoramiento		1.016.127,07	794.376,91
2.15 Servicios de comercialización de participaciones y acciones		88.071,26	-
2.16 Otras comisiones		3.589.227,82	2.005.845,34
3. Ganancias por operaciones financieras		-	-
4. Ganancias por diferencia de cambio		85.332,69	163.905,91
5. Otros productos de explotación		144.295,01	95,14
5.3 Otros productos de explotación		144.295,01	95,14
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados		-	-
7. Recuperaciones de provisiones para riesgos		-	-
8. Otras ganancias		-	-
9. Resultado de actividades interrumpidas. (Pérdidas)		-	-
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas		-	-
TOTAL HABER		14.522.379,78	11.431.548,36

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	2021	2020
Resultado del ejercicio	1.889.072,14	1.303.657,26
Ingresos y gastos imputados directamente a patrimonio		
Por valoración de instrumentos financieros		
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(76.750,37)	(227.340,50)
Efecto impositivo	12.643,94	56.835,12
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Efecto impositivo	-	-
	(64.106,43)	(170.505,38)
Total ingresos y gastos del ejercicio	1.824.965,71	1.133.151,88

(B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta	Total fondos propios	Ajustes por cambio de valor	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3.000.000,00	(203.724,23)	(599.824,37)	-	2.196.451,40	255.056,25	2.451.507,65
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	1.303.657,26	-	1.303.657,26	(170.505,38)	1.133.151,88
Otras variaciones del patrimonio neto							
Aplicación de la pérdida	-	(599.824,37)	599.824,37	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	3.000.000,00	(803.548,60)	1.303.657,26	-	3.500.108,66	84.550,87	3.584.659,53
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	1.889.072,14	-	1.889.072,14	(64.106,43)	1.824.965,71
Otras variaciones del patrimonio neto							
Distribución del beneficio	-	1.303.657,26	(1.303.657,26)	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	3.000.000,00	500.108,66	1.889.072,14	-	5.389.180,80	20.444,44	5.409.625,24

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en euros con dos decimales)

	2021	2020
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	2.292.879,05	1.742.280,54
Ajustes del resultado		
Amortización del inmovilizado (+)	18.989,87	22.595,81
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	-	12.000,00
Variación de provisiones (+/-)	101.123,70	-
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado (+/-)		
Ingresos financieros (-)	-	-
Gastos financieros (+)	-	-
Diferencias de cambio (+/-)	51.632,65	175.503,43
	171.746,22	210.099,24
Cambios en el capital corriente	(8.290,63)	(1.310.385,27)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(809.911,36)	(179.524,68)
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	-	31.000,00
Otros activos corrientes (+/-)	(1.638.029,30)	(2.210.420,57)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	720.879,60	19.569,90
Otros pasivos corrientes (+/-)	1.718.770,43	1.028.990,08
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(235.844,03)	(524.568,17)
Otros pagos (cobros) (-/+)	(235.844,03)	(524.568,17)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	2.220.490,61	117.426,34
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Pagos por inversiones (-)	(1.088.997,03)	(6.136,27)
Empresas del grupo y asociadas	(72.000,00)	-
Inmovilizado intangible	(33.223,89)	(280,44)
Inmovilizado material	(23.573,14)	(5.855,83)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(960.200,00)	-
Cobros por desinversiones (+)		
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	3.426,89	-
Inmovilizado material	3.653,75	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	500.000,00
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.081.916,39)	493.863,73
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(51.632,65)	(175.503,43)
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes	1.086.941,57	435.786,64
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	929.322,73	493.536,09
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2.016.264,3	929.322,73

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(1) Naturaleza y Actividades de la Sociedad

Quadriga Asset Managers, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó en España como sociedad anónima el 13 de mayo de 2015 por un periodo de tiempo indefinido bajo la denominación de Auriga Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., habiéndose modificado dicha denominación por la actual con fecha 25 de abril de 2016. Tiene su domicilio social y fiscal en la Cuesta del Sagrado Corazón 6-8, Madrid.

Con fecha 12 de junio de 2015 la Sociedad fue inscrita con el número 242 en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La Sociedad tiene como objeto social exclusivo el desarrollo de las actividades permitidas a las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva. Quedan excluidas todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la ley exija requisitos especiales, mientras no queden cumplidos por esta Sociedad.

Las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva se regulan por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre (modificada parcialmente por la Ley 31/2011, de 4 de octubre y por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre), por el Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio, modificado parcialmente por el Real Decreto 83/2015 de 13 de febrero y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre, por el Real Decreto 91/2001, de 2 de febrero, por la Circular 6/2009, de 9 de diciembre (modificada parcialmente por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre), por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, la Ley 26/2003, de 17 de julio, por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Ley 3/2009 de 3 de abril sobre modificaciones estructurales de las Sociedades Mercantiles y las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- El capital mínimo será de 125.000,00 euros. Deberá desembolsarse íntegramente y en efectivo en el momento de la constitución.
- Mantenimiento de unos recursos propios mínimos de acuerdo con la normativa de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase nota 15 (b)).
- Los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el artículo 100.1.a), se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 31 de la Ley 31/2011, de 4 de octubre, por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de IIC, incluidas las que gestionen, siempre que tales IIC cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d), salvo la prohibición de invertir más de un 10 por ciento del patrimonio de la IIC en acciones o participaciones de otras IIC. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las ECR y EICC siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Solo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios, calculados según lo descrito en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio (véase nota 15 (b)).
- No podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios calculados según lo descrito en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio (véase nota 15 (b)).
- Las inversiones en valores emitidos o avalados por una misma entidad, o por entidades pertenecientes al mismo grupo económico, no podrán superar el 25% de los recursos propios de la Sociedad. A estos efectos, las inversiones se computarán por su valor contable. No estarán sujetas a este límite las inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado Miembro de la Unión Europea, las comunidades autónomas y otros Estados Miembros de la OCDE que cuenten con una calificación de solvencia, otorgada por una agencia especializada de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.
- Solo podrán adquirir para su cartera de inversiones instrumentos financieros derivados que cumplan determinados requisitos, con la finalidad de cobertura de riesgos de los valores o instrumentos financieros que formen parte de sus carteras. Excepcionalmente, podrán adquirir instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión cuando éstos formen parte de valores o depósitos estructurados que incorporen el compromiso de devolución íntegra del capital invertido como préstamo.

En el ejercicio 2018 Auriga Capital Investments, S.L. como sociedad dominante del Grupo Auriga llevó a cabo un proceso de reestructuración del Grupo, con el objetivo de separar en el Grupo Auriga a las sociedades dependientes que se encuentran supervisadas por la C.N.M.V. (entre las que se encuentra la Sociedad). Estas sociedades, mediante una escisión parcial de Auriga Capital Investments, S.L., fueron traspasadas a una sociedad de nueva creación denominada Auriga Capital Markets, S.L. cuyos accionistas coinciden con los de Auriga Capital Investments, S.L. Dicha escritura de escisión fue presentada en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 28 de diciembre de 2018 e inscrita con fecha 11 de abril de 2019.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anualesa) Imagen fiel y empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Quadriga Asset Managers, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de instituciones de inversión colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y sus posteriores modificaciones (en adelante la Circular 1/2021 de la C.N.M.V.), por el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y modificado posteriormente a través del Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero y el resto de la normativa contable española que resulte de aplicación, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto y en los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2021, que han sido formuladas el 31 de marzo de 2022, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

Los Administradores han formulado las cuentas anuales adjuntas bajo el principio de empresa en funcionamiento.

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y los criterios de valoración recogidos en el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y modificado posteriormente a través del Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, que se resumen en la Nota 3.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2020 que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 13 de mayo de 2021.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad preparó sus cuentas anuales de acuerdo, principalmente, con los criterios previstos en la Circular 7/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Circular 3/2017 de 26 de noviembre. Con fecha 16 de abril de 2021, se emitió la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, derogando la Circular 7/2008 de 26 de noviembre, momento desde el cual la entidad aplica los criterios previstos en el Plan General de Contabilidad aprobado en 2007. Los saldos del ejercicio 2020 han sido adaptados para hacerlos comparativos por la entrada en vigor de la Circular 1/2021 de la C.N.M.V.

Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

Los principios contables y las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad para la elaboración de estas cuentas anuales son los mismos que los aplicados en el ejercicio anterior, excepto por la adopción del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, así como por la adopción de la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios y para el reconocimiento de los Instrumentos financieros (véase la Nota 3).

La Sociedad no ha tenido ningún ajuste al importe en libros de los activos y pasivos financieros en reservas a 1 de enero de 2021 como resultado de la aplicación de la nueva normativa contable.

c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros con dos decimales, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad respecto del ejercicio anterior.

La preparación de las cuentas anuales ha requerido de la aplicación de estimaciones para el cálculo del Impuesto sobre Sociedades (véase nota 18).

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2021, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(3) Normas de Registro y Valoración(a) Instrumentos financieros*i) Definición*

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un instrumento de patrimonio es cualquier negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la empresa que los emite una vez deducidos todos sus pasivos.

Un derivado financiero es un instrumento financiero cuyo valor cambia en respuesta a los cambios en variables (tales como los tipos de interés, los precios de instrumentos financieros y materias primas cotizadas, los tipos de cambio, las calificaciones crediticias y los índices sobre ellos) y que en el caso de no ser variables financieras no han de ser específicas para una de las partes del contrato, que no requiere una inversión inicial o bien requiere una inversión inferior a la que requieren otro tipo de contratos en los que se podría esperar una respuesta similar ante cambios en las condiciones de mercado y que se liquida en una fecha futura.

ii) Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se presentan en los siguientes capítulos o epígrafes del activo del balance:

- Tesorería: saldos en efectivo y, en su caso, saldos deudores con disponibilidad inmediata en el Banco de España y otros bancos centrales.
- Créditos a intermediarios financieros o particulares: Incluye, en su caso, depósitos a la vista y a plazo, comisiones pendientes de cobro, adquisiciones temporales de activos (operaciones simultáneas) y saldos deudores con empresas del Grupo al que, en su caso, pertenece la Sociedad. Cada uno de los activos incluidos se desglosan en el balance según su naturaleza, incluyéndose, en su caso, los intereses devengados y no vencidos y las provisiones por deterioro de valor de créditos en el epígrafe “Ajustes por valoración”. La totalidad de estos activos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de “Activos financieros a coste amortizado”.
- Acciones y participaciones:
 - Acciones y participaciones en cartera interior/exterior: incluye, en su caso, instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas o participación en fondos y sociedades de inversión colectiva, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. La totalidad de estos activos se incluyen, en su caso, a efectos de su valoración, en las categorías de “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias” y/o “Activos financieros a coste”.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Participaciones: incluye, en su caso, las inversiones de la Sociedad en empresas dependientes, multigrupo o asociadas. A efectos de su valoración, la totalidad de estos activos se incluyen en la categoría de “Activos financieros a coste”. Se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto: incluye, en su caso, instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas o participación en fondos y sociedades de inversión colectiva, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. La totalidad de estos activos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de “Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto”.
- Valores representativos de deuda: incluye, en su caso, inversiones en obligaciones, bonos u otros valores representativos de deuda, incluidos aquellos que fijan su rendimiento en función de índices o sistemas análogos y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente. Cada uno de los activos incluidos se desglosan en el balance según su naturaleza, incluyéndose, en su caso, los intereses devengados y no vencidos y las provisiones por deterioro de valor de los instrumentos de deuda en el epígrafe “Ajustes por valoración”. La totalidad de estos activos se incluyen, en su caso, a efectos de su valoración, en las categorías de “Activos financieros a coste amortizado”, “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias” y/o “Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto”.
- Derivados: incluye, en su caso, las operaciones con derivados financieros con valoración favorable para la Sociedad. En particular, este capítulo recoge, en su caso, las primas pagadas en operaciones con opciones, así como, en su caso, con carácter general, las variaciones en el valor razonable de los activos por derivados financieros con los que, en su caso, opere la Sociedad: opciones, futuros, permutas financieras, compraventa a plazo de moneda extranjera, etc. La totalidad de estos activos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”. A 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene derivados.

iii) Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se presentan en los siguientes capítulos del pasivo del balance:

- Deudas con intermediarios financieros o particulares: incluye, en su caso, saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a intermediarios financieros y particulares, tales como deudas por comisiones pendientes de pago, deudas con empresas del Grupo al que, en su caso, pertenece la Sociedad, remuneraciones al personal pendientes de pago y otros acreedores. Cada uno de los pasivos incluidos se desglosan en el balance según su naturaleza, incluyéndose, en su caso, los intereses devengados y no vencidos en el epígrafe “Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos”. La totalidad de estos pasivos se incluyen, a efectos de su valoración, como “Pasivos financieros a coste amortizado”.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Derivados: incluye, en su caso, las operaciones con derivados financieros con valoración desfavorable para la Sociedad. En particular, este capítulo recoge, en su caso, las primas cobradas en operaciones con opciones, así como, en su caso, con carácter general, las variaciones en el valor razonable de los pasivos por derivados financieros con los que, en su caso, opere la Sociedad: opciones, futuros, permutas financieras, compraventa a plazo de moneda extranjera, etc. La totalidad de estos pasivos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”. A 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene derivados.

(b) Valoración de los instrumentos financieros

i) Valoración de los Activos financieros

Los activos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, en las siguientes categorías:

- a. Activos financieros a coste amortizado: incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- b. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: se incluyen en esta categoría los activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantienen para negociar ni procede su clasificación en la categoría anterior. También se incluirán en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio designadas irrevocablemente por la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial, siempre y cuando no se mantengan para negociar ni deban valorarse al coste.
- c. Activos financieros a coste: se incluyen en esta categoría, en su caso, las siguientes inversiones: a) instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas; b) instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones; c) activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado; d) aportaciones realizadas en contratos de cuentas en participación y similares; e) préstamos participativos con intereses de carácter contingente; f) activos financieros que deberían clasificarse en la siguiente categoría (Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias) pero su valor razonable no puede estimarse de forma fiable.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- d. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: incluye los activos financieros mantenidos para negociar y aquellos activos financieros que no han sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Asimismo, se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa opcionalmente la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial, que en caso contrario se habrían incluido en otra categoría, debido a que dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en caso contrario.

Valoración inicial

Los activos financieros se valoran, en términos generales, inicialmente, al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los activos incluidos, a efectos de su valoración, en la categoría de “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.

Asimismo, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior

- Activos financieros a coste amortizado: los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste amortizado, imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que se valoren inicialmente por su valor nominal continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

El coste amortizado de un instrumento financiero es el importe al que inicialmente fue valorado un activo financiero o un pasivo financiero, menos los reembolsos de principal que se hubieran producido, más o menos, según proceda, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para el caso de los activos financieros, menos cualquier reducción de valor por deterioro que hubiera sido reconocida, ya sea directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras; en su cálculo se incluirán las comisiones financieras que se carguen por adelantado en la concesión de financiación.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán, netos de su correspondiente efecto fiscal, directamente en el patrimonio neto, en el capítulo “Ajustes por valoración en patrimonio neto”, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias, en los capítulos “Ganancias por operaciones financieras” o “Pérdidas por operaciones financieras”, en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.
- Activos financieros a coste: Las inversiones clasificadas, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán a su valor razonable, registrándose el resultado de las variaciones en dicho valor razonable en los capítulos “Ganancias por operaciones financieras” o “Pérdidas por operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.

Deterioro

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un “test de deterioro” para los activos financieros que no están registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el importe recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros.

- Activos financieros a coste amortizado: la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, y en el epígrafe que corresponda según la naturaleza del activo, en los capítulos “Pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros” o “Recuperaciones de valor de los activos financieros deteriorados” de la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en los epígrafes “Ajustes por valoración” del activo del balance. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros se puede utilizar el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a estos activos financieros, el proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para la totalidad de los activos financieros valorados a su coste amortizado.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: para los instrumentos de patrimonio clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría, se presumirá que existe deterioro ante una caída de un año y medio o de un 40% en su cotización, sin que se haya producido la recuperación del valor. En el caso de instrumentos de deuda clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría, se presumirá que existe deterioro cuando se haya producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo “Pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros”, con contrapartida en el epígrafe “Ajustes por valoración” del activo del balance (en el caso de instrumentos de deuda) o en el epígrafe “Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones” del activo del balance (en el caso de instrumentos de patrimonio). Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, en el capítulo “Recuperaciones de valor de los activos financieros deteriorados”. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto, en el capítulo “Ajustes por valoración en patrimonio neto”.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Activos financieros a coste: El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcularán, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calculará en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, deberá tenerse en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en los capítulos “Pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros” o “Recuperaciones de valor de los activos financieros deteriorados” de la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en el epígrafe “Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones” del activo del balance. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

ii) Valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, en las siguientes categorías:

- a. Pasivos financieros a coste amortizado: La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría, excepto cuando, en su caso, deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con los criterios incluidos en el párrafo siguiente.
- b. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: incluye, en su caso, los pasivos financieros mantenidos para negociar. Asimismo, se incluyen en esta categoría los pasivos financieros que así designa opcionalmente la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en caso contrario.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Valoración inicial

Los pasivos financieros se valoran, en términos generales, inicialmente, al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los pasivos incluidos, a efectos de su valoración, en la categoría de “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.

Valoración posterior

- Pasivos financieros a coste amortizado: los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste amortizado (tal y como éste ha sido definido en el apartado b.1 anterior), imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo (tal y como éste ha sido definido en el apartado b.i anterior). No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que se valoren inicialmente por su valor nominal continuarán valorándose por dicho importe.
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán a su valor razonable, registrándose el resultado de las variaciones en dicho valor razonable en los capítulos “Ganancias por operaciones financieras” o “Pérdidas por operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.

iii) Técnicas de valoración

Para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros valorados a valor razonable, se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- a) Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la Sociedad pueda acceder en la fecha de valoración.
- b) Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- c) Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

Una estimación del valor razonable se clasifica en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable que la variable de menor nivel que sea significativa para el resultado de la valoración. A estos efectos, una variable significativa es aquella que tiene una influencia decisiva sobre el resultado de la estimación. En la evaluación de la importancia de una variable concreta para la estimación se tendrán en cuenta las condiciones específicas del activo o pasivo que se valora.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

En relación con los instrumentos financieros valorados a valor razonable, la Sociedad clasifica las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva y en vehículos de capital riesgo en el nivel 2 y los valores representativos de deuda y los instrumentos de patrimonio en el nivel 1, no habiéndose producido durante el ejercicio transferencias entre los distintos niveles.

La técnica de valoración aplicada por la Sociedad en la valoración de los instrumentos financieros valorados a valor razonable es la utilización del valor liquidativo, en el caso de las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva y en vehículos de capital riesgo, y la utilización de cotizaciones publicadas en mercados activos, en el caso de valores representativos de deuda y de instrumentos de patrimonio.

(b) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Por otro lado, los pasivos financieros se dan de baja cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

(c) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

En el caso de que la empresa realice cualquier tipo de transacción con sus propios instrumentos de patrimonio, el importe de estos instrumentos se registrará en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, y en ningún caso podrán ser reconocidos como activos financieros de la empresa ni se registrará resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

(e) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a euros mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre el euro y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como “Efecto de las variaciones en los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo”.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en cuentas de patrimonio neto.

Los tipos de cambio aplicados por la Sociedad en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el Banco Central Europeo.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen igualmente en resultados.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio de activos y pasivos financieros no monetarios se reconocen conjuntamente con la variación del valor razonable. No obstante, el componente de la variación del tipo de cambio de los activos financieros no monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta y que sean calificados como partidas cubiertas en coberturas del valor razonable de dicho componente, se reconoce en resultados.

(f) Inmovilizado material

El inmovilizado material de uso propio se presenta a su precio de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

La amortización de todos los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada:

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Equipos informáticos	Lineal	3

La Sociedad revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de los activos materiales.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad.

(g) Activo intangible

El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los costes de mantenimiento y reparación del inmovilizado inmaterial que no mejoran la utilización o prolongan la vida útil de los activos se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

La Sociedad evalúa para cada inmovilizado intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un inmovilizado intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

Los inmovilizados intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor de los mismos.

La amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Aplicaciones informáticas	Lineal	3

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(h) Arrendamientos

La Sociedad tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos. La Sociedad mantiene, fundamentalmente, arrendamientos operativos.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

(i) Fianzas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento se valoran por el importe entregado al no ser significativa la diferencia entre el importe entregado y el valor razonable.

(j) Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital• Comisiones

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo específico se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dure su ejecución.

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo no específico se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.

Las comisiones surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la ejecución del servicio.

Las comisiones de gestión variable se reconocen de acuerdo con el mejor estimado en cada momento. La Sociedad ajusta dichas comisiones, retroactivamente si procede, cuando dispone de información sobre la evolución de las bases de cálculo.

• Intereses y rendimientos de instrumentos de capital

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(k) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

Las indemnizaciones a desembolsar en un plazo superior a los 12 meses se descuentan al tipo de interés determinado en base a los tipos de mercado de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

Las indemnizaciones por cese voluntario se reconocen cuando han sido anunciadas, sin que quepa posibilidad realista de retirar la oferta y se valoran por la mejor estimación del colectivo de empleados que se van a acoger al plan.

(l) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión.

(m) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre beneficios relativa a la base imponible del ejercicio.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias impositivas mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases impositivas negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

Como consecuencia de la escisión del Grupo detallada en la nota 1, con fecha 20 de mayo de 2019 el Grupo Auriga Capital Markets presentó solicitud ante el Ministerio de Economía y Hacienda, poniendo en conocimiento de la administración tributaria la opción a tributar en el Régimen Especial de Consolidación fiscal. Con fecha 18 de julio de 2019 la Administración tributaria comunicó al Grupo que el número de Grupo fiscal asignado es el 585/19. Además, la Administración tributaria comunicó que la constitución del Grupo fiscal se constituye con efecto retroactivo al 1 de enero de 2019. La Sociedad forma parte de este grupo de consolidación fiscal constituido en el ejercicio 2019.

(n) Recursos de clientes fuera de balance

La Sociedad registra en el epígrafe de "Otras cuentas de orden", el valor de mercado a la fecha a que se refiera el balance o estado afectado, del patrimonio de las instituciones de inversión gestionadas, cogestionadas y asesoradas.

(o) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo y partes vinculadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(p) Fondo de Garantía de Inversión

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones. El Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, modificado por la Ley 53/2002 de la Ley del Mercado de Valores, sobre sistemas de indemnización de las inversiones, tanto de empresas de servicios de inversión como de entidades de crédito, establece en el apartado 2 de su artículo 8 el procedimiento que debe seguir la sociedad gestora del Fondo de Garantía de Inversiones para determinar la base de cálculo del importe de las aportaciones anuales que realicen las sociedades y agencias de valores y las sucursales en España de empresas de servicios de inversión extranjeras adheridas al Fondo.

La aportación de la Sociedad a dicho Fondo durante los ejercicios 2021 y 2020 han ascendido a 20.000,00 euros, respectivamente, que se registra en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(q) Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Reclasificaciones que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de modificación de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de las partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

(r) Estado de flujos de efectivo

La Sociedad ha utilizado el método indirecto para la confección del estado de flujo de efectivo, el cual tiene las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades financieras, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

A efectos del estado de flujos de efectivo, no se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que no forman parte de la gestión de tesorería de la Sociedad. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

(4) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio obtenido en el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2021 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas de la Sociedad es la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>1.889.072,14</u>
<u>Distribución</u>	
Reserva legal	188.907,21
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	15.777,19
Dividendo	1.500.000,00
Reserva voluntaria	<u>184.387,74</u>
	<u>1.889.072,14</u>

La distribución del beneficio del ejercicio 2020 que la Junta General de Accionistas con fecha 13 de mayo de 2021 aprobó es el siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>1.303.657,26</u>
<u>Distribución</u>	
Reserva legal	130.365,73
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>1.173.291,53</u>
	<u>1.303.657,26</u>

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(5) Tesorería

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Caja	1.146,14	838,78

Toda la tesorería se encuentra denominada en euros al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(6) Activos y pasivos financieros por categoría

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre a 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros	
<u>Activos financieros:</u>	<u>31.12.21</u>	<u>31.12.20</u>
<i><u>Activos financieros a coste amortizado</u></i>		
Créditos a Intermediarios financieros o particulares (nota 8)		
Depósitos a la vista	2.015.118,16	940.544,37
Deudores por comisiones pendientes	4.879.012,26	3.413.739,37
Deudores empresas del Grupo	-	-
Otros Deudores	1.595.655,02	785.743,66
	<u>8.489.785,44</u>	<u>5.140.027,40</u>
Periodificaciones	18.482,79	64.777,64
Otros activos	<u>286.607,83</u>	<u>67.556,57</u>
Total activos financieros a coste amortizado	<u>8.794.876,06</u>	<u>5.272.361,61</u>
<i><u>Activos financieros con cambios en patrimonio neto</u></i>		
Acciones y participaciones en cartera interior o exterior (nota 7)		
Instrumentos de capital	428.141,25	478.717,00
Instituciones de inversión colectiva	769.025,38	-
	<u>1.197.166,63</u>	<u>478.717,00</u>
<i><u>Activos financieros a coste</u></i>		
Participaciones (nota 9)		
Entidades asociadas	96.500,00	24.500,00
Acciones y participaciones en cartera interior o exterior (nota 7)		
Instrumentos de capital	600,00	600,00
Instituciones de inversión colectiva	<u>165.000,00</u>	<u>-</u>
Total activos financieros a coste	<u>262.100,00</u>	<u>25.100,00</u>
Total activos financieros	<u>10.254.142,69</u>	<u>5.776.178,61</u>

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Pasivos financieros:

	Euros	
	31.12.21	31.12.20
<i><u>Pasivos financieros a coste amortizado</u></i>		
Deudas con intermediarios financieros o particulares		
Préstamos y créditos	7.679,97	8.366,42
Acreedores empresas del Grupo	551.467,85	52.278,67
Remuneraciones pendientes de pago al personal	2.001.427,92	579.355,92
Otros acreedores	344.451,52	196.196,33
	<u>2.905.027,26</u>	<u>836.197,34</u>
Periodificaciones	857.117,33	559.732,45
 Total pasivos financieros a coste amortizado	 <u>3.762.144,59</u>	 <u>1.395.929,79</u>

(7) Acciones y participaciones en cartera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de las acciones y participaciones en cartera mantenidos por la Sociedad es el siguiente:

	Euros	
	31.12.21	31.12.20
Cartera interior		
Instrumentos de capital	428.741,25	479.317,00
Cartera exterior		
Instituciones de inversión colectiva	934.025,38	-
	<u>1.362.766,63</u>	<u>479.317,00</u>

Todos los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros.

Las acciones y participaciones en cartera interior al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son valorados y contabilizados a su valor razonable.

Las acciones y participaciones en cartera exterior de Sherry Ventures Innovation I, FCR y AZ Total Return al 31 de diciembre de 2021 son valorados y contabilizados a coste y valor razonable con cambios en el patrimonio neto, respectivamente.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle de las participaciones en cartera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.21	31.12.20
Cartera interior		
Amper	428.141,25	478.717,00
Grabat Energy, S.L.	-	-
Fogain	600,00	600,00
	428.741,25	479.317,00
Cartera exterior		
AZ Total Return	769.025,38	-
Sherry Ventures Innovation FCR	165.000,00	-
	934.025,38	-
	<u>1.362.766,63</u>	<u>479.317,00</u>

Con fecha 13 de noviembre de 2020, la Sociedad vendió las participaciones de Grabat Energy, S.L. a su matriz, Auriga Capital Markets, por importe de 500.000,00 euros.

La Sociedad participa al 31 de diciembre de 2021 y 2020, en la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. con 3 acciones, de doscientos euros de valor nominal cada una de ellas.

El importe de la variación neta en el valor razonable de Amper durante el ejercicio desde la designación de los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto ha sido de 37.931,81 euros negativos, y la acumulada de 46.619,06 euros negativos (170.505,38 euros negativos y 84.550,88 euros positivos, respectivamente durante el ejercicio en 2020). Estos últimos importes figuran registrados en el epígrafe "Patrimonio Neto-Ajustes por cambios de valor" al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Con fecha 28 de junio de 2021, la Sociedad realiza una inversión por importe de 800.000 euros en Quadriga Investors; el 26 de octubre de 2021, la Sociedad vende esta por importe de 793.272,51 euros. Como consecuencia, a 31 de diciembre de 2021, la Sociedad ha registrado una pérdida de 6.727,40 euros. A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no registró beneficios ni pérdidas como consecuencia de la venta de activos financieros.

Con fecha 18 de agosto de 2021 se constituye el fondo de capital riesgo de Sherry Ventures Innovation I, FCR. Para este propósito, la Sociedad realiza una aportación inicial para la constitución del fondo por un importe de 165.000 euros, que es el mínimo necesario exigido por la Ley de ECR para la constitución.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Con fecha 27 de octubre de 2021, la Sociedad realiza una inversión de 5.576 participaciones por un importe total de 795.200 euros en Az Total Return. A 31 de diciembre de 2021, las participaciones de Az Total Return se encuentran registradas a valor razonable por un importe de 769.025,38 euros, el cambio ha sido de 26.174,62 euros negativos. Este importe figura en el epígrafe “Patrimonio Neto-Ajustes por cambios de valor” al 31 de diciembre de 2021.

Durante el ejercicio 2021 y 2020, la Sociedad no ha recibido dividendos procedentes de estas inversiones en instituciones de inversión colectiva.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene activos correspondientes a este epígrafe del balance clasificados como dudosos, ni ha constituido correcciones de valor para la cobertura de riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no mantiene activos de este epígrafe del balance dados ni recibidos en préstamo, ni aportados como garantía.

(8) Créditos a Intermediarios Financieros o particulares

El detalle del epígrafe “Créditos a Intermediarios Financieros o particulares” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	Euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Crédito a intermediarios financieros		
Depósitos a la vista	2.015.118,16	928.483,95
Depósitos a la vista con empresas del grupo (nota 19)	-	12.060,42
Deudores por comisiones pendientes	4.879.012,26	3.413.739,37
Otros deudores	1.259.344,63	524.665,87
	8.153.475,05	4.878.949,61
Crédito a particulares		
Otros deudores	336.310,39	261.077,79
	8.489.785,44	5.140.027,40
Moneda:		
Euro	8.103.750,16	5.117.745,24
Moneda extranjera	386.035,28	22.282,16
Total	8.489.785,44	5.140.027,40

(a) Depósitos a la vista

Este epígrafe recoge los saldos en cuenta corriente con intermediarios financieros, los cuales se incluyen en el epígrafe “Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio” del Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

(b) Deudores por comisiones pendientes

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Este saldo incluye las comisiones de gestión de las instituciones de inversión colectiva gestionadas por la Sociedad, pendientes de cobro al 31 de diciembre 2021 y 2020.

Un detalle de las comisiones devengadas durante los ejercicios 2021 y 2020 se incluye en la nota 17 (b).

(9) Participaciones

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros	
	31.12.2021	31.12.2020
<u>Coste</u>		
Auriga Investments S.a.r.l.	12.500,00	12.500,00
Quadriga Investments GP S.a.r.l	12.000,00	12.000,00
Quadriga Unique Investments S.a.r.l.	12.000,00	12.000,00
Quadriga Investments II GP SARL	12.000,00	-
Pangram CP SICCC, S.A.	60.000,00	-
	108.500,00	36.500,00
<u>Deterioro</u>		
Quadriga Investments GP S.a.r.l	(12.000,00)	(12.000,00)
	96.500,00	24.500,00

Con fecha 12 de abril de 2017, la Sociedad constituyó Auriga Investments S.a.r.l., realizando una inversión inicial de 12.500,00 euros. Esta sociedad está radicada en Luxemburgo y tiene como actividad principal la gestión de Instituciones de Inversión Colectivas en Luxemburgo.

Con fecha 16 de enero de 2018, la Sociedad constituyó Quadriga Investments GP S.a.r.l., realizando una inversión inicial de 12.000,00 euros. Esta sociedad está radicada en Luxemburgo y tiene como actividad principal la gestión de Instituciones de Inversión Colectiva en Luxemburgo. Con fecha 31 de diciembre de 2020, la Sociedad ha decidido deteriorar la participación en Quadriga Investments GP S.a.r.l. un 100%, registrándose un deterioro en el epígrafe “Perdidas por deterioro del resto de activos” de la cuenta de pérdidas y ganancias de 12.000,00 euros.

Con fecha 22 de enero de 2018 la Sociedad constituyó Quadriga Unique Investments S.a.r.l., realizando una inversión inicial de 12.000,00 euros. Esta sociedad está radicada en Luxemburgo y tiene como actividad principal la gestión de Instituciones de Inversión Colectiva en Luxemburgo. Con fecha 6 de enero de 2020, la estructura se convirtió en un fondo RAIF, pasando a absorber Quadriga Unique Investments, S.a.r.l. y quedando como General Partner únicamente Quadriga Investments, S.a.r.l.

Con fecha 15 de junio de 2021, se constituyó la sociedad Pangram CP SICCC, S.A., con un desembolso inicial por importe de 15.000,00 euros. Posteriormente, con fecha 22 de diciembre de 2021, la Sociedad adquiere el 100% de Pangram CP SICCC, realizando una

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

aportación adicional por la totalidad de desembolsos pendientes por importe de 45.000,00 euros. Esta sociedad tiene su domicilio social en Madrid y tiene como actividad principal la obtención de capital de una pluralidad de inversores para invertir a través de participadas.

Con fecha 15 de noviembre de 2021, la Sociedad constituyó Quadriga Investments II GP S.a.r.l, realizando una inversión inicial de 12.000,00 euros. Esta sociedad está radicada en Luxemburgo y tiene como actividad principal la gestión de Instituciones de Inversión Colectiva en Luxemburgo.

Las principales magnitudes de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2021 son como sigue:

	Euros		
	Auriga Investments S.a.r.l.	Quadriga Investments GP S.a.r.l.	Pangram CP SICC, S.A.
Activos	96.141,91	37.773,71	5.270.460,18
Pasivos	18.466,92	28.417,05	5.977.209,67
Fondos propios	77.674,99	9.356,66	(706.749,49)
% de participación	89,00%	89,00%	100,00%

Las principales magnitudes de la sociedad participada al 31 de diciembre de 2020 son como sigue:

	Euros	
	Auriga Investments Ss.a.r.l.	Quadriga Investments GP S.a.r.l.
Activos	106.255,44	24.533,46
Pasivos	48.666,83	28.036,05
Fondos propios	57.588,61	(3.502,59)
% de participación	89,00%	89,00%

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(10) Inmovilizado material

El saldo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y el movimiento habido en estos ejercicios, íntegramente compuesto por inmovilizado de uso propio, ha sido el siguiente:

	Euros
<u>Coste</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	70.431,00
Altas	5.855,83
Bajas	(31.394,06)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	44.892,77
Altas	23.573,14
Bajas	(27.462,37)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	41.003,54
<u>Amortización acumulada</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(34.165,60)
Altas	(22.056,83)
Bajas	31.394,06
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(24.828,37)
Altas	(14.495,93)
Bajas	23.808,62
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(15.515,68)
<u>Activo material neto</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2020	20.064,40
Saldo al 31 de diciembre de 2021	25.487,86

La totalidad del activo material de uso propio de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se encuentra denominado en euros.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad no ha registrado beneficios o pérdidas por enajenación de inmovilizado material.

Al 31 de diciembre 2021, la Sociedad no tiene elementos totalmente amortizados. Al 31 de diciembre 2020, la Sociedad tenía elementos totalmente amortizados por importe de 31.394,06 euros.

La Sociedad tiene contratada una póliza de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de esta póliza se considera suficiente.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(11) Activo Intangible

El saldo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y el movimiento habido en estos ejercicios, íntegramente compuesto por aplicaciones informáticas, ha sido el siguiente:

	Euros
<u>Coste</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	501,48
Altas	280,44
Bajas	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	781,92
Altas	33.223,89
Bajas	(4.208,81)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	29.797,00
<u>Amortización acumulada</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-
Altas	(538,98)
Bajas	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(538,98)
Altas	(4.493,94)
Bajas	781,92
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(4.251,00)
<u>Activo intangible neto</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2020	242,94
Saldo al 31 de diciembre de 2021	25.546,00

La totalidad del activo intangible de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se encuentra denominada en euros.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene elementos totalmente amortizados.

(12) Otros Activos

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Gastos anticipados	18.482,79	64.777,64
Anticipos y créditos al personal	463,34	1.000,00
Otros activos	286.144,49	66.556,57
	305.090,62	132.334,21

Todos los saldos registrados en este epígrafe se encuentran denominados en euros.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(13) Deudas con intermediarios financieros o particulares

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Deudas con intermediarios financieros		
Otras deudas con empresas del grupo (nota 19(a))	551.467,85	52.278,67
Otras deudas	7.679,97	8.366,42
Deudas con particulares		
Remuneraciones pendientes de pago al personal	2.001.427,92	579.355,92
Otros acreedores	344.451,52	196.196,33
	<u>2.905.027,26</u>	<u>836.197,34</u>
Moneda:		
Euro	2.904.964,36	836.137,34
Moneda extranjera	62,90	60,00
Total	<u>2.905.027,26</u>	<u>836.197,34</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 “Otras deudas con empresas del grupo” recoge principalmente, comisiones de comercialización de IICs pendientes de pago.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 “Remuneraciones pendientes de pago al personal” recoge los pagos variables devengados durante los ejercicios 2021 y 2020 por importe de 2.001.427,92 euros.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los saldos de este epígrafe tienen vencimientos inferiores a un año y no se encuentran remunerados.

(14) Resto de Pasivos

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Deudas con empresas del grupo (Notas 18 y 19)	804.603,70	445.962,26
Gastos devengados no vencidos	857.117,33	559.732,45
Administraciones públicas (nota 18)	220.054,20	349.357,95
	<u>1.881.775,23</u>	<u>1.355.052,66</u>

Las Deudas con empresas del grupo al 31 de diciembre de 2021 se corresponden a las deudas generadas por el efecto impositivo en el cálculo del Impuesto sobre beneficios consolidado (Notas 18 y 19).

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Todos los saldos de este epígrafe tienen un vencimiento inferior a un año y no se encuentran remunerados.

Información sobre aplazamientos de pago a proveedores. “Deber de información”. Ley 15/2010, de 5 de julio

Derivado de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y en aplicación de lo dispuesto en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a continuación, se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2021 y 2020 por la Sociedad:

	2021	2020
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	24,50	24,72
Ratio de operaciones pagadas	24,72	24,72
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-
	Importe (euros)	
Total pagos realizados	<u>3.608.807,48</u>	<u>2.747.968,67</u>
Total pagos pendientes	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no registra operaciones pendientes de pago a proveedores.

(15) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital Escriturado

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el capital de la Sociedad está representado por 3.000.000 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Auriga Capital Markets, S.L. y 2 personas físicas poseen el 89%, el 10% y el 1% de las acciones de la Sociedad, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019, el Accionista Único de la Sociedad era Auriga Capital Markets, S.L.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Recursos propios: Gestión del capital

Las exigencias de recursos propios de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, y por tanto la regulación de los recursos propios mínimos que han de mantener dichas entidades y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, viene determinado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, y se adapta el régimen tributario de las instituciones de inversión colectiva.

En dicho Real Decreto se determina que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva dispondrán en todo momento de unos recursos propios que no podrán ser inferiores a la mayor de las siguientes cantidades:

- a) Un capital social mínimo de 125.000,00 euros íntegramente desembolsado, incrementado en una proporción del 0,02 por 100 del valor efectivo del patrimonio de las IIC y las entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, que administren y/o gestionen, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que este administrando y/o gestionando por delegación, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000,00 de euros. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000,00 de euros.

La cuantía adicional de recursos propios a la que se refiere el párrafo anterior podrá ser cubierta hasta en un 50 por ciento, con una garantía por el mismo importe de una entidad de crédito o de una entidad aseguradora. La entidad de crédito o aseguradora deberá tener su domicilio social en un Estado miembro de la Unión Europea, o bien en un tercer país, siempre que esté sometida a unas normas prudenciales que, a juicio de la CNMV, sean equivalentes a las establecidas en el Derecho de la Unión Europea.

A fin de cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en relación con las actividades que puedan realizar las SGIIC que gestionen IIC distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009, o ECR y EICC, estas deberán o bien:

- Disponer de recursos propios adicionales que sean adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad en caso de negligencia profesional.

Se entenderá por recursos propios adicionales adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la anterior responsabilidad el 0,01 por ciento del patrimonio gestionado de las IIC distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009.

- O suscribir un seguro de responsabilidad civil profesional para hacer frente a la responsabilidad por negligencia profesional.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las IIC gestionadas, ECR y EICC, el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o ECR o EICC que estén a su vez gestionadas por la misma SGIIC.

- b) El 25 por ciento de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente. Los gastos de estructura comprenderán: los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación.

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección de la Sociedad en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de la Sociedad.
- Reforzar el peso que los recursos propios de primera categoría tienen sobre el total de los recursos propios de la Sociedad.

Para cumplir con estos objetivos, la Sociedad dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- La Sociedad realiza un seguimiento y control que analizan en todo momento los niveles de cumplimiento de la normativa de la CNMV en materia de recursos propios, disponiendo de alarmas que permitan garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable y que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades de la Sociedad son coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos. En este sentido, existen planes de contingencias para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.
- En la planificación estratégica y comercial de la Sociedad, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones de la Sociedad se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables de la Sociedad y la relación consumo-rentabilidad-riesgo. En este sentido, la Sociedad dispone de unos parámetros que deben servir de guía para la toma de decisiones en materia de requerimientos de recursos propios mínimos o que afecten a dichos requerimientos.

Por tanto, la Sociedad considera los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como un elemento fundamental de su gestión, que afectan tanto a las decisiones de la Sociedad, como al análisis de la viabilidad de operaciones, estrategia de distribución de resultados, etc.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La gestión que la Sociedad realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en el Real Decreto 1082/2012, de 20 de julio. En este sentido, la Sociedad considera como recursos propios computables los indicados en dicho Real Decreto.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por la citada normativa.

(16) Recursos de Clientes Fuera de Balance

El detalle de las carteras gestionadas al 31 de diciembre de 2021 y de la comisión de gestión devengada es el siguiente:

Denominación de la IIC	Tipo	Total comisiones	Total patrimonio 31.12.21
Rreto Magnum, Sicav, S.A.	SICAV	274.433,43	37.564.683,34
Kirites Inversiones, Sicav, S.A.	SICAV	332.934,99	31.121.520,22
Madrid Plaza Inversiones Sicav, S.A.	SICAV	19.866,61	0,00
Futurama, Sicav S.A.	SICAV	51.987,08	3.244.202,99
Arzalejos, Sicav, S.A.	SICAV	398.182,27	11.359.255,25
Quadriga Global Allocation, Sicav, S.A.	SICAV	165.607,74	0,00
RHO Multi-strategy SIF	SICAV	3.672.357,86	86.649.176,20
Quadriga Investors Global Allocation	SICAV	600.604,93	0,00
Quadriga Investors Az Total Return Fund	SICAV	12.016,58	7.800.126,22
GFE Aequitas FUND	SICAV	500.053,26	34.068.571,80
Belgravia Fund	SICAV	526.556,77	25.841.093,87
Grantia Anphora, UCITS	SICAV	86.055,91	0,00
Igneo Fund	SICAV	1.994.588,13	159.228.558,56
Quadriga Stable Return FUND	SICAV	4.734,50	43.859.701,54
Quadriga Unique Investments SCA, SICAV-RAIF	SICAV	50.000,00	24.697.750,00
Queka Real Partners PEF1 SCA, SICAV-RAIF	SICAV	-	27.592.331,05
Boothbay Absolute Return Strategies LP	SICAV	-	16.397.030,73
DB Select	FI	16.587,54	-
Global Allocation, FI	FI	625.048,73	-
Freecap Investments, SIL, S.A.	SIL	28.800,00	11.136.288,37
RHO Investment, SIL	SIL	0,00	70.572.648,19
Sherry Ventures Innovation FCR	FCR	20.200,00	1.665.000,00
Pangram Cp SICC	SCR	13.424,66	5.252.942,58
Queka Real Partners Pef 1 SCR	SCR	190.500,00	17.028.949,52
Tagowind SCR	SCR	14.784,94	92.989.852,82
		<u>9.599.325,93</u>	<u>708.069.683,25</u>
		(nota 17 (b))	

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle de las carteras gestionadas al 31 de diciembre de 2020 y de la comisión de gestión devengada es el siguiente:

Denominación de la IIC	Tipo	Total comisiones	Total patrimonio 31.12.20
RHO Investment, SIL	SIL	-	60.474.331,25
Madrid Plaza Inversiones Sicav, SA	SICAV	19.755,94	8.402.762,14
Kirites Inversiones, Sicav, SA	SICAV	306.457,86	32.790.814,49
Futurama, Sicav SA	SICAV	33.561,03	3.209.565,09
Quadriga Global Allocation, Sicav, SA	SICAV	154.440,24	12.265.273,65
Arzalejos, Sicav, SA	SICAV	148.909,78	10.528.360,49
RHO Multi-strategy SIF	SICAV	1.702.570,55	75.463.138,14
Belgravia Fund	SICAV	222.613,56	15.960.765,20
Global Allocation UCITS	SICAV	229.694,63	21.542.052,99
Vitrio Real Return Fund	SICAV	4.949,93	9.008.012,25
Global Allocation FI	FI	230.582,32	24.886.122,80
Seboruco, Sicav, SA	SICAV	50.000,00	24.697.750,00
Grantia Anphora, UCITS	SICAV	327.096,88	14.125.363,33
GFE Aequitas FUND	SICAV	181.104,84	31.615.626,83
Mirtal Fund	SICAV	4.021,34	5.675.019,24
Igneo	SICAV	4.130.102,30	264.764.577,71
Boothbay Absolute Return Strategies LP	SICAV	522.062,35	22.968.811,86
AZ Total Return FUND	SICAV	-	5.802.576,69
Quadriga Stable Return FUND	SICAV	-	26.380.741,11
Queka Real Partners, RAIF	SICAV	-	20.500.000,00
Queka SCR	SICAV	205.000,00	69.406.250,00
DB Select	FI	3.372,78	18.536.146,00
Rentpension XX	FP	-	352.912,30
		<u>8.476.296,33</u>	<u>779.356.973,56</u>
		(nota 17 (b))	

Adicionalmente, la Sociedad tiene delegada las siguientes funciones:

Servicios de auditoría interna, en la entidad o entidades siguientes:

- Internal Audit and Financial Control, S.L.

Cumplimiento normativo y gestión de riesgos, en la entidad o entidades siguientes:

- Auriga Global Investors Sociedad de Valores, S.A.

Servicios jurídicos y contables en relación con la gestión de FI, en la entidad o entidades siguientes:

- Novo Banco Gestión, S.G.I.I.C, S.A.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Servicios jurídicos y contables en relación con la gestión de IL, en la entidad o entidades siguientes:

- Novo Banco Gestión, S.G.I.I.C, S.A.

Servicios jurídicos y contables en relación con la gestión de SICAV, en la entidad o entidades siguientes:

- Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.
- Societe Generale Bank & Trust
- UBS Gestión SGIIC, S.A.U.
- Novo Banco Gestión SGIIC, S.A.

Valoración y determinación del valor liquidativo, incluyendo régimen fiscal aplicable a FI, en la entidad o entidades siguientes:

- Renta 4 Banco, S.A.

Valoración y determinación del valor liquidativo, incluyendo régimen fiscal aplicable a IL, en la entidad o entidades siguientes:

- Novo Banco Gestión S.G.I.I.C. S.A.

Valoración y determinación del valor liquidativo, incluyendo régimen fiscal aplicable a SICAV, en la entidad o entidades siguientes:

- Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.
- Societe Generale Bank & Trust
- UBS Gestión SGIIC, S.A.U.
- Novo Banco Gestión SGIIC, S.A.

Control del cumplimiento de la normativa aplicable a FI, en la entidad o entidades siguientes:

- Renta 4 Banco, S.A.

Control del cumplimiento de la normativa aplicable a IL, en la entidad o entidades siguientes:

- Novo Banco Gestión S.G.I.I.C. S.A.

Control del cumplimiento de la normativa aplicable a SICAV, en la entidad o entidades siguientes:

- Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.
- Societe Generale Bank & Trust

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- UBS Gestión SGIIC, S.A.U.
- Novo Banco Gestión SGIIC, S.A.

Tareas de administración art. 94 b) 2, 5, 6 y 7 RD 1082/2012 de FI, en la entidad o entidades siguientes:

- Renta 4 Banco, S.A.

Tareas de administración art. 94 b) 2, 5, 6 y 7 RD 1082/2012 de IL, en la entidad o entidades siguientes:

- Novo Banco Gestión SGIIC, S.A.

Tareas de administración art. 94 b) 2, 5, 6 y 7 RD 1082/2012 de SICAV, en la entidad o entidades siguientes:

- Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.
- Societe Generale Bank & Trust
- UBS Gestión SGIIC, S.A.U.
- Novo Banco Gestión SGIIC, S.A.

(17) Ingresos y Gastos

(a) Información segmentada

La Sociedad realiza su actividad económica fundamentalmente en la gestión de instituciones de inversión colectiva. El importe de los ingresos ordinarios en 2021 ha sido obtenido en España (22%) y en Luxemburgo (78%) y en Estados Unidos (0,17%) (en 2020 en España fue el 31%, en Luxemburgo el 64% y en Estados Unidos el 5%).

(b) Comisiones percibidas y pagadas

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge, principalmente, las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión de determinadas Instituciones de Inversión Colectiva (comisiones percibidas), así como las comisiones de comercialización pagadas sobre determinadas Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas (comisiones pagadas).

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Un detalle de las comisiones percibidas durante los ejercicios 2021 y 2020 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones percibidas	Euros	
	2021	2020
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión Financieros (nota 16)	625.048,73	230.582,32
Sobre patrimonio	88.807,39	230.582,32
Sobre resultados	536.241,34	-
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable (nota 16)	1.243.012,12	663.124,85
Sobre patrimonio	951.180,52	655.625,88
Sobre resultados	291.831,60	7.498,97
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre (nota 16)	28.800,00	-
Sobre patrimonio	28.800,00	-
Comisiones de gestión de IIC extranjeras (nota 16)	7.463.555,48	7.377.589,16
Sobre patrimonio	3.673.815,74	4.831.918,67
Sobre resultados	3.789.739,74	2.545.670,49
Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo (nota 16)	238.909,60	205.000,00
Servicios de asesoramiento	1.016.127,07	794.376,91
Servicios de comercialización de participaciones y acciones	88.071,26	-
Otras comisiones	3.589.227,82	1.996.874,07
	<u>14.292.752,08</u>	<u>11.267.547,31</u>

Durante los ejercicios 2021, se han devengado comisiones con partes vinculadas por un importe de 266.424,66 euros (véase nota 19 (a)). A 31 de diciembre de 2020 no se devengaron comisiones con partes vinculadas.

El detalle de las comisiones pagadas durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Comisiones por comercialización de IICs	171.318,41	242.630,18
Comisiones pagadas a representantes/agentes	1.491.488,19	-
Otras comisiones	1.325.386,35	2.025.571,53
	<u>2.988.192,95</u>	<u>2.268.201,71</u>

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2021 “Comisiones pagadas” incluye 150.000,00 euros correspondientes a comisiones satisfechas a empresas del grupo por la comercialización de las instituciones de inversión colectiva que tiene asignadas (242.630,18 euros al 31 de diciembre de 2020 (véase nota 19(a)).

(c) Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal correspondiente al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Sueldos, salarios y asimilados	5.266.802,61	3.897.271,75
Cuotas a la Seguridad Social	525.802,90	433.220,39
Indemnizaciones por despido	84.119,34	61.471,67
Gastos de formación	3.016,68	569,00
Otros gastos de personal	36.650,98	39.102,89
	<u>5.916.392,51</u>	<u>4.431.635,70</u>

Al 31 de diciembre de 2021, la distribución de los empleados de la Sociedad por categorías y sexos es como sigue:

	Media Periodo	31.12.21		
		Hombres	Mujeres	Total
Directivos	-	-	-	-
Técnicos	41	31	12	43
Administrativos	-	-	-	-
	<u>41</u>	<u>31</u>	<u>12</u>	<u>43</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la distribución de los empleados de la Sociedad por categorías y sexos es como sigue:

	Media Periodo	31.12.20		
		Hombres	Mujeres	Total
Directivos	-	-	-	-
Técnicos	34,5	29	10	39
Administrativos	-	-	-	-
	<u>34,5</u>	<u>29</u>	<u>10</u>	<u>39</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no tiene contratados empleados con discapacidad mayor o igual al 33%.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(d) Gastos generales

El detalle al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros	
	2021	2020
Inmuebles e instalaciones	19.125,34	1.521,15
Sistemas informáticos	642.293,48	529.395,29
Servicios de profesionales independientes	1.715.755,01	1.238.947,63
Servicios administrativos subcontratados	1.661,95	-
Otros gastos	420.168,21	719.821,52
Publicidad y representación	206.927,50	74.672,92
Tributos	4.246,22	(4.633,47)
	<u>3.010.177,71</u>	<u>2.559.725,04</u>

Al 31 de diciembre de 2021 “Gastos generales” incluye 1.084.098,03 euros correspondientes a servicios prestados por empresas del grupo y 300.235,00 euros correspondientes a servicios prestados por otras partes vinculadas de la Sociedad (865.243,00 euros correspondientes a servicios prestados por empresas del grupo y 365.059,08 euros correspondientes a servicios prestados por otras partes vinculadas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 (véase nota 18(a)).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, “Tributos” recoge el Impuesto por Actividades Económicas y el ajuste por la prorrata del Impuesto sobre el Valor Añadido.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(18) Situación Fiscal

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el detalle de los saldos con Administraciones Públicas es el siguiente:

	Euros			
	31.12.21		31.12.20	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<u>Corriente</u>				
Hacienda Pública acreedores I.R.P.F.	-	168.550,66	-	301.271,83
Organismos seguridad social acreedores	-	51.503,54	-	48.086,12
Deudas con empresas del grupo (notas 14 y 19)	-	804.603,70	-	445.962,26
	-	1.024.657,90	-	795.320,21
		(nota 14)		(nota 14)
<u>Diferido</u>				
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)	-	16.110,24	-	28.754,18
Diferencias temporales por retribución variable	7.338,98	-	7.338,98	-
	7.338,98	16.110,24	7.338,98	28.754,18

Los beneficios están sujetos al Impuesto sobre Sociedades calculado a un tipo del 25% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

La Sociedad tributa a efectos del Impuesto sobre Sociedades, según el régimen de tributación consolidada, con otras empresas del grupo Auriga Capital Markets, S.L (véase nota 3(j)). La declaración del Impuesto sobre Sociedades individual del ejercicio tiene, por tanto, carácter informativo.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable podría diferir de la base imponible fiscal. A continuación, se incluye una conciliación entre el beneficio contable del ejercicio y el beneficio fiscal que la Sociedad espera aportar a la declaración consolidada del Grupo tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

	Euros	
	2021	2020
Resultado contable antes de impuestos	2.292.879,05	1.742.280,54
Diferencias permanentes	330,40	12.212,59
Reserva de capitalización	(138.339,12)	-
Resultado contable del impuesto	2.154.870,33	1.754.493,13
Diferencias temporales	-	29.355,92
Base imponible fiscal aplicada por el Grupo Fiscal	(554.642,70)	-
Base imponible fiscal individual	1.600.227,63	1.783.849,05
Cuota al 25%	400.056,91	445.962,26
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Impuesto sobre Sociedades a pagar (notas 14 y 19)	400.056,91	445.962,26

El cálculo del gasto por impuesto sobre sociedades es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Base contable del impuesto al 25%	(400.056,91)	(445.962,26)
Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores aplicadas por el grupo fiscal	-	-
Diferencias temporarias deducibles	-	7.338,98
Otros ajustes	(3.750,00)	-
Gasto por Impuesto sobre beneficios	(403.806,91)	(438.623,28)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad forma parte del grupo consolidable fiscal descrito en la nota 3(j).

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación presentados desde el 1 de enero de 2016. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección de la Sociedad, surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en los ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2021, en “Otros ajustes” se incluye un importe de 3.750 euros.

El movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2021 y 2020, es como sigue:

	Euros	
	Activo	Pasivo
Saldo al 31.12.2019	-	85.589,30
Altas	7.338,98	-
Bajas	-	(56.835,12)
Saldo al 31.12.2020	7.338,98	28.754,18
Altas	-	-
Bajas	-	(12.643,94)
Saldo al 31.12.2021	7.338,98	16.110,24

Los pasivos por impuestos diferidos corresponden al efecto sobre el patrimonio neto de la Sociedad de la valoración de los activos financieros disponibles para la venta.

(19) Saldos y Transacciones con Partes vinculadas(a) Transacciones de la Sociedad y saldos con Partes vinculadas

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 presenta los siguientes saldos con partes vinculadas:

	Euros					
	2021			2020		
	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
<u>Activos</u>						
Créditos con intermediarios financieros (nota 8)						
Depósitos a la vista con empresas del grupo	-	-	-	12.060,42	-	12.060,42
Participaciones (nota 9)	96.500,00	-	96.500,00	24.500,00	-	24.500,00
Otros Activos (nota 12)	-	139.883,40	139.883,40	-	25.432,72	25.432,72
	<u>96.500,00</u>	<u>139.883,40</u>	<u>236.383,40</u>	<u>36.560,42</u>	<u>25.432,72</u>	<u>61.993,14</u>
<u>Pasivos</u>						
Deudas con intermediarios financieros (nota 13)						
Acreedores empresas del grupo	551.467,85	-	551.467,85	52.278,67	-	52.278,67
Otros Pasivos (notas 14 y 18)	804.603,70	-	804.603,70	445.962,26	-	445.962,26
	<u>1.356.071,55</u>	<u>-</u>	<u>1.356.071,55</u>	<u>498.240,93</u>	<u>-</u>	<u>498.240,93</u>

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los ingresos y gastos por transacciones de la Sociedad con partes vinculadas son los siguientes:

	Euros					
	2021			2020		
	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total	Sociedades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
<u>Ingresos</u>						
Comisiones percibidas (nota 17 (b))	-	266.424,66	266.424,66	-	-	-
<u>Gastos</u>						
Comisiones pagadas (nota 17 (b))	150.000,00	-	150.000,00	242.630,18	-	242.630,18
Gastos generales (nota 17 (d))	1.084.098,03	300.235,00	1.384.333,03	865.243,00	365.059,08	1.230.302,08
	<u>1.234.098,03</u>	<u>300.235,00</u>	<u>1.534.333,03</u>	<u>1.107.873,18</u>	<u>365.059,08</u>	<u>1.472.932,26</u>

(b) Información relativa a Administradores de la Sociedad y personal de alta Dirección de la Sociedad

Con fecha 31 de diciembre de 2021, la Junta de Accionistas acuerda el pago de una retribución a los consejeros por el desempeño de sus funciones correspondientes al ejercicio 2021 por el importe de 260.235,00 euros (365.059,08 euros en el ejercicio 2020).

Asimismo, al cierre del ejercicio, no existían anticipos ni créditos, ni compromisos por pensiones, seguros de vida, garantías o avales concedidos por la Sociedad a favor de los miembros de su Consejo de Administración.

Las tareas de Alta Dirección son desempeñadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 los Administradores y el personal de Alta Dirección no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía, ni se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo. Asimismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad.

Asimismo, durante los ejercicios 2021 y 2020 los Administradores de la Sociedad no han realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Al 31 de diciembre de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad está compuesto por 1 mujer y 2 hombres (3 hombres durante el ejercicio 2020).

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Situaciones de conflicto de interés

Las participaciones de los Administradores de la Sociedad en las carteras gestionadas por la Sociedad se detallan a continuación:

Titular	Sociedad	Participación directa %	Participación indirecta %
Enrique Martinavarro	RHO Investment, SIL	0,17%	0,320%
	Kirites Inversiones, Sicav, S.A.	-	0,002%
Alfredo Jiménez	RHO Investment, SIL	0,02%	-
	Kirites Inversiones, Sicav, S.A.	0,0005%	-

No obstante, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, manifiestan que no han incurrido en ninguna de las situaciones de conflicto de interés que se describen en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

(20) Provisiones para riesgos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el detalle de las provisiones para riesgos que presenta la Sociedad es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	101.123,70	-
	<u>101.123,70</u>	<u>-</u>

(21) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

(22) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales de la Sociedad ha facturado durante los ejercicios 2021 y 2020 honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2021	2020
Por servicios de auditoría	<u>22.600,00</u>	<u>20.200,00</u>

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los importes incluidos en el cuadro anterior incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2021 y 2020, con independencia del momento de su facturación.

(23) Servicio de Atención al Cliente

Con arreglo a la Orden ECO 734/2006, de 11 de marzo, el titular del Departamento de Atención al Cliente no ha recibido quejas ni reclamaciones desde su puesta en funcionamiento hasta el 31 de diciembre de 2021, de ningún cliente de la Sociedad.

(24) Gestión de Riesgos

a) Valor razonable de los instrumentos financieros:

Dada la naturaleza de los activos y pasivos financieros con lo que habitualmente opera la Sociedad, los Administradores estiman que el valor razonable de los mismos no difiere de forma significativa de su valor en libros.

b) Riesgo de mercado:

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales y de los precios de mercado de los instrumentos financieros.

b.1) Riesgo de tipo de interés:

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros. Dada la naturaleza de los activos y pasivos financieros con los que habitualmente opera la Sociedad y, más concretamente, con los que posee a 31 de diciembre de 2021, los Administradores estiman que el grado de exposición al riesgo de tipo de interés no tiene importancia relativa sobre las actividades de la Sociedad.

b.2) Riesgo de tipo de cambio:

La Sociedad no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales.

b.3) Riesgo de precio:

Este riesgo se define como aquel que surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, provocados bien por factores específicos del propio instrumento financiero o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado. Dada la naturaleza de los activos y pasivos financieros con los que habitualmente opera la Sociedad, los Administradores estiman que el grado de exposición a otros riesgos de mercado no tiene importancia relativa sobre las actividades de la sociedad.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad de la Sociedad para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. Dado que los activos financieros son activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo, los Administradores consideran que la Sociedad no afronta riesgo alguno de no poder hacer frente a sus obligaciones contractuales.

d) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad. La política de la Sociedad es que las contrapartes sean entidades de reconocida solvencia, entre ellas entidades de crédito españolas.

Por tanto, los administradores no esperan incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

El siguiente cuadro muestra la exposición total del riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Concepto	31.12.21	31.12.20
Acciones y participaciones (Nota 7)	428.741,25	479.317,00
Créditos a Intermediarios Financieros o particulares (Nota 8)	8.153.475,05	4.878.949,61

(25) Acontecimientos Posteriores al Cierre

Tras varios años de tensiones entre Rusia y Ucrania, el pasado 24 de febrero de 2022 se produjo la invasión militar de Ucrania por parte del Gobierno ruso. En respuesta a esta acción militar, se han anunciado por parte de diversos países importantes sanciones económicas contra Rusia y un número creciente de grandes empresas públicas y privadas han anunciado acciones voluntarias para restringir las actividades comerciales con Rusia. Estas acciones incluyen planes para enajenar activos o interrumpir operaciones en Rusia, reducir las exportaciones o las importaciones desde el país y suspender la prestación de servicios al estado y las empresas rusas.

El conflicto de Ucrania y sus efectos tienen lugar en un momento de incertidumbre y volatilidad económica global significativa y es probable que los efectos interactúen e incluso agraven los efectos de las condiciones actuales del mercado. El estallido del conflicto bélico trae consigo una importante lista de efectos sobre la economía, tales como el incremento del precio de la energía, la interrupción de las relaciones comerciales, volatilidad de las bolsas, ruptura de la cadena de suministro, etc.

A la fecha de la formulación de las presentes cuentas anuales abreviadas, la Sociedad no se ha visto afectada, ni se espera que se vea afectado de forma significativa por los impactos de esta situación.

QUADRIGA ASSET MANAGERS, S.G.I.I.C., S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Con independencia de lo comentado en esta memoria abreviada, entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales abreviadas no se ha puesto de manifiesto ningún otro hecho adicional que las afecte de forma significativa y que no se haya incluido en estas cuentas anuales abreviadas.

Informe de Gestión

Ejercicio 2021

2021 ha sido un año marcado por el inicio de la normalización de la respuesta política (tanto epidemiológica como económica) contra el COVID-19, tras la pandemia que causó en 2020 y que provocó la más profunda recesión mundial posterior a la Segunda Guerra Mundial, afectando al mayor número de países simultáneamente desde 1870.

A medida que las economías se reabrieron y la actividad se normalizó, hemos visto cómo se acumulaban importantes presiones inflacionistas (algunas relacionadas a cuestiones de oferta y otras a la demanda reprimida y al exceso de ahorro en el sector de los hogares). Este repunte de la recuperación de la actividad y el aumento de las presiones inflacionistas fueron claramente incompatibles con unas políticas monetarias extremadamente laxas en todos los mercados desarrollados, lo que planteó la pregunta de cómo será la función de reacción de los bancos centrales y qué impacto tendrá esto en los activos financieros que han sido inflados por la QE sistemática y la represión financiera durante los últimos trece años. Durante este periodo, los bancos centrales ya han enviado mensajes en respuesta a los datos de inflación, pero se han centrado en gran medida en "hablar" de la inflación a la baja. El BCE anunció que pondrá fin a su plan extraordinario antipandémico (PEPP) en marzo de 2022, reduciendo así las compras de activos y la inyección de capital en el sistema. La Fed también reducirá sus compras de activos, pero de forma más agresiva que el BCE.

Al igual que ya lo hicieran durante los últimos meses del año anterior, las Bolsas mundiales han reflejado con alzas la recuperación económica global que se ha traducido de forma generalizada en una mejora de los resultados de las empresas cotizadas. Los principales índices mundiales acumulan en 2021 ascensos, con una fuerte reducción de la volatilidad respecto al ejercicio precedente. Las Bolsas europeas han anotado ganancias generalizadas impulsadas por la fuerte recuperación experimentada por las principales economías, los programas de impulso fiscal para superar la crisis del Covid-19 y el mantenimiento de la política monetaria expansiva por parte del BCE. El indicador que agrupa los principales valores cotizados en los países de la Unión Monetaria, el EuroSTOXX 50 subió un 21%, siendo superado incluso por el STOXX Europe 600, referencia amplia para el conjunto del continente, con un ascenso del 22% que refleja que el favorable comportamiento de las Bolsas no se ha limitado al conjunto de los mayores valores cotizados. Los mercados norteamericanos anotan un año más alzas superiores a los dos dígitos con nuevos récords históricos. La fuerte recuperación de la economía y los grandes programas de apoyo fiscal han podido más que los temores a la inflación y el inicio por parte de la Fed de una progresiva reducción de las compras de activos de deuda. Sus principales índices alcanzaban hasta noviembre rentabilidades en línea o por encima de la media mundial: el S&P 500 un 27% y el Índice Nasdaq 100 de componente tecnológico, un 21%. Por el contrario, el año no ha sido favorable para el conjunto de mercados emergentes, con una caída del 5% en el índice global MSCI EM, especialmente por las políticas más sociales del Gobierno Chino y por el ritmo de vacunación más lento que ha afectado a las principales economías emergentes, especialmente a Latinoamérica.

En resumen, podríamos decir que este año ha sido un año más difícil de lo que indican las rentabilidades de los índices de Renta Variable en EEUU o Europa, ya que la Renta Fija en general ha sufrido, cerrando el año en negativo, y en Renta Variable tanto la parte de tecnología como Emergentes, no se comportaron tan bien como se esperaba. Por el contrario, sí que han subido con fuerza tanto el value como el quality.

En el contexto descrito, la atención de los fondos gestionados por Quadriga durante el primer semestre giró en torno al crecimiento esperado tras la reapertura "post COVID" a la espera de una eventual normalización de la política monetaria en un contexto de fuerte repunte de la economía.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

Adquisición de acciones propias

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no tenía acciones propias en cartera, ni ha efectuado operaciones con acciones propias durante este ejercicio.

Investigación y desarrollo

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo. En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Auditoría

Las cuentas anuales de la Sociedad, que se componen del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria correspondientes al ejercicio 2021, han sido auditadas por KPMG auditores, S.L., por acuerdo de su Junta General Universal de Accionistas.

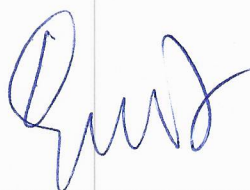
Información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales

Al 31 de diciembre de 2021, el periodo medio de pago a proveedores de la Sociedad ascendía a 24,50 días

DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Quadriga Asset Managers, S.G.I.I.C., S.A., Dña. Caridad Bono Landaluce, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) y el informe de gestión, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

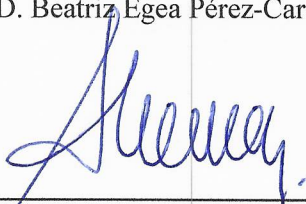
Madrid, 31 de marzo de 2022



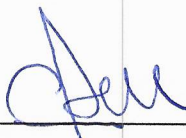
El Presidente del Consejo de Administración
Fdo.: D. Enrique Martinavarro Ferrer



Consejero
Fdo.: D. Beatriz Egea Pérez-Carasa



Consejero
Fdo.: D. Amadeo Hernández Bueno



La Secretaria del Consejo de Administración
Fdo.: Dña. Caridad Bono Landaluce